



Магистратура по направлению
Экономика

Продвинутый уровень
экономической теории
(Макроэкономика)

ПОСТКЕЙНСИАНСКАЯ ТЕОРИЯ ГОСУДАРСТВА

Заслуженный деятель науки РФ, проф.
Белокрылова О.С.



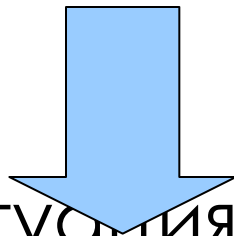
ПЛАН

- 1.Трактовка неопределенности в посткейнсианской теории
- 2.Неопределенность и посткейнсианская теория цикла
- Роль государства в посткейнсианской традиции

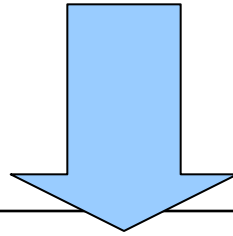
1.Трактовка неопределенности в посткейнсианской теории

О трактовке неопределенности в посткейнсианской теории

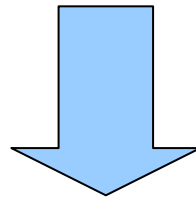
- Неопределенность как ситуация, отличная от риска.



- Риск - это ситуация, когда известны количество будущих исходов и вероятности каждого из них.



Неопределенность - это ситуация, когда не известно ни то, ни другое.



Вывод: при анализе неопределенности методы теории вероятности не годятся

О трактовке неопределенности в посткейнсианской теории

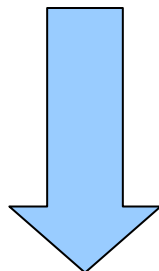
- История вопроса: Knight (1921), Keynes (1936, 1937), Shackle (1939, 1974), Davidson (1972), Dequech (2000).

Неопределенность имеет место, когда «критически важная информация о вероятности наступления будущих событий является, по существу, недостаточной» (Ходжсон, 2000).





Смещение риска и неопределенности связано со следующими аспектами. Согласно неоклассикам, экономическая среда характеризуется эргодичностью.



Этот термин означает, что в такой среде прошлое, настоящее и будущее могут быть описаны одной и той же функцией вероятностных распределений

Виды неопределенности:



фундаментальная
неопределенность

неясность

фундаментальная неопределенность: это ситуация, когда нужная для принятия решения информация еще не создана (Розмаинский И., 2007).



В общем, неопределенность будущего означает, что мы не можем предсказать будущие результаты нашего выбора даже при помощи вероятностных распределений, поскольку у нас нет научной основы для вычисления соответствующих вероятностей.



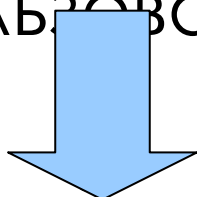
По этому поводу Дж. М. Кейнс писал: «...Под «неопределенным» знанием я не имею в виду просто разграничение между тем, что известно наверняка, и тем, что лишь вероятно. В этом смысле игра в рулетку или выигрыш в лотерею не является примером неопределенности; ожидаемая продолжительность жизни также является лишь в незначительно степени неопределенной. ...»

«Я употребляю этот термин в том смысле, в каком неопределенными являются перспектива войны в Европе, или цена на медь и ставка процента через 20 лет, или устаревание нового изобретения, или положение владельцев частного богатства в социальной системе 1970 г. Не существует научной основы для вычисления какой-либо вероятности этих событий. Мы этого просто не знаем»



«Сферы влияния» неопределенности

- Различные случаи выбора активов длительного пользования [durable assets]:



- - вложения в основной капитал;
- - вложения в человеческий капитал;
- - вложения в финансовые и пр. непроизводственные активы (деньги, предметы коллекционирования, драгоценности, старый фонд недвижимости, предметы финансовых и валютных спекуляций);
- - вложения в технологии;
- - вложения в институты.

- 
-
- 2. Неопределенность и посткейнсианская теория цикла

Неопределенность и посткейнсианская теория цикла

- Ожидаемую доходность каждого актива можно охарактеризовать как сумму ожидаемых значений дохода, издержек содержания и премии за ликвидность (Minsky, 1975; Carvalho, 1992; Розмаинский, 1998, 2006).

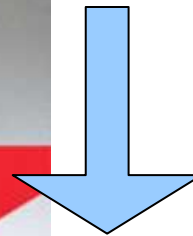


Активы с высокой премией за ликвидность, - деньги, облигации, — старый фонд недвижимости - как правило, носят непроеизводственный характер.



Неопределенность и посткейнсианская теория цикла

- **Повышение общей степени неопределенности увеличивает спрос на непроеизводственные активы длительного пользования и сокращает спрос на производственные активы.**



Результат – кризисные тенденции.



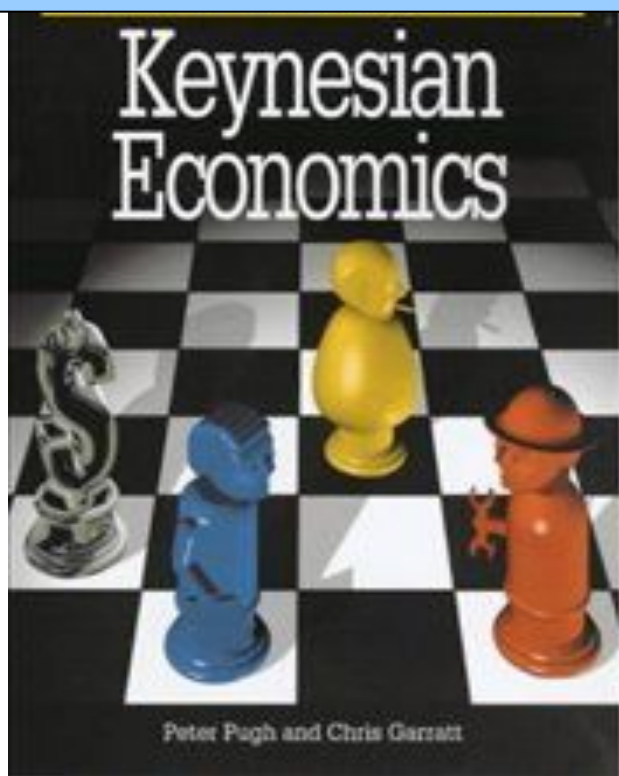
Роль «суррогатных средств накопления»
(Grahl, 1988) и «позиционных товаров»
(Hamouda and Tarshis, 1988).

Циклы внутренне присущи рыночному капитализму («денежной экономике») из-за колебаний общей степени неопределенности, и, следовательно, колебаний вложений частных инвесторов в производственные блага.



Вывод: использование контрактов, денег и государство снижают степень неопределенности будущего в сложной экономической системе и позволяют создать такую ее разновидность, которую посткейнсианцы называют денежной экономикой, а большинство остальных экономистов - рыночным капитализмом

Однако неопределенность полностью не устраняется. Это обстоятельство и связанные с ним попытки хозяйствующих субъектов снизить степень неопределенности порождают серьезные проблемы, с которыми сталкивается денежная экономика и которые исследуются посткейнсианской традицией.





3. Роль государства в посткейнсианской теории

Общий взгляд на роль государства в посткейнсианской теории

- **«Посткейнсианцы рассматривают государство как институт, уменьшающий неопределенность» [uncertainty-reducing institution] (Pressman, 2001).**



Важнейшая задача государства – упорядочить хозяйственную жизнь в условиях неопределенности.

Институциональные функции государства с точки зрения посткейнсианства



- - принуждение к выполнению контрактов [enforcement];
- - защита прав собственности;
- - обеспечение конкурентного доступа на рынки;
- - формирование эффективных, стабильных и хорошо работающих законов.

Понятие институциональной неадекватности государства



Институциональная неадекватность государства (Малкина, Розмаинский, 2001) – неспособность или нежелание государственных структур выполнять функцию защиты контрактов и пр. институциональные функции.

Институциональная неадекватность государства и неопределенность

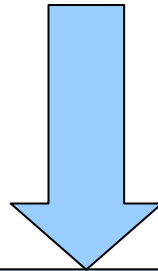


- Институциональная неадекватность государства приводит к завышенному уровню неопределенности в экономической системе, что можно наблюдать в ряде постсоветских стран, например, в России.

Макроэкономические функции государства с точки зрения посткейнсианства

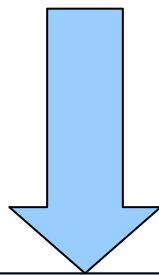
- - антициклическая, фискальная и денежная политика;
- - встроенные стабилизаторы;
- - политика доходов;
- - промышленная политика
- - укрепление финансовой системы (страхование депозитов и т. д.)

Неспособность или нежелание государства выполнять эти функции — это и есть институциональная неадекватность государства

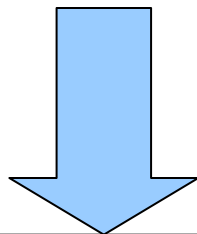


резко увеличивает степень неопределенности будущего и ставит под угрозу само существование денежной экономики.





Ведь институциональная неадекватность государства подрывает доверие к контрактам, вследствие чего большинство людей будут избегать их заключать



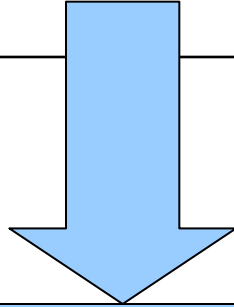
Соответственно, начнет разрушаться сама основа денежной экономики — система форвардных контрактов!



Форвардный контракт -

- договор, по которому одна сторона (продавец) обязуется в определенный договором срок передать товар (базовый актив) другой стороне (покупателю) или исполнить альтернативное денежное обязательство, а покупатель обязуется принять и оплатить этот базовый актив, и (или) по условиям которого у сторон возникают встречные денежные обязательства в размере, зависящем от значения показателя базового актива на момент исполнения обязательств, в порядке и в течение срока или в срок, установленный договором.
- Форвардный контракт — обязательный для исполнения срочный контракт, в соответствии с которым покупатель и продавец соглашаются на поставку товара оговоренного качества и количества или валюты на определенную дату в будущем. Цена товара, валютный курс и другие условия фиксируются в момент заключения сделки.

Если государство не выполняет свою функцию «защитника контрактов» (enforcement), будучи «институционально неадекватным»,



то результатом будет резкое повышение степени неопределенности будущего вместе с крайне неблагоприятными макроэкономическими последствиями.

При этом такую экономическую систему нельзя называть «денежной экономикой», поскольку она не основана на применении форвардных контрактов (они не будут использоваться, если нет актива, который мог бы их «погашать»)



К другим важнейшим институциональным функциям государства относятся:

защита прав собственности;

обеспечение конкурентного доступа на рынки,

формирование эффективных, стабильных, не противоречащих друг другу и хорошо работающих законов,

поддержание денежного обращения,

благоприятное влияние на общественную идеологию



Эффективное выполнение этих функций позволяет снизить общую степень неопределенности в экономике.

Вывод: основное институциональное «предназначение» государства состоит в том, чтобы упорядочивать хозяйственную и социальную жизнь в обществе, страдающем от неопределенности.

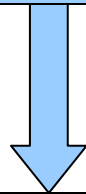


Это означает, что институциональная неадекватность государства губительна для общества. Однако даже успех государства в осуществлении защиты контрактов и выполнении прочих значимых институциональных функций не избавляет денежную экономику от серьезных проблем.

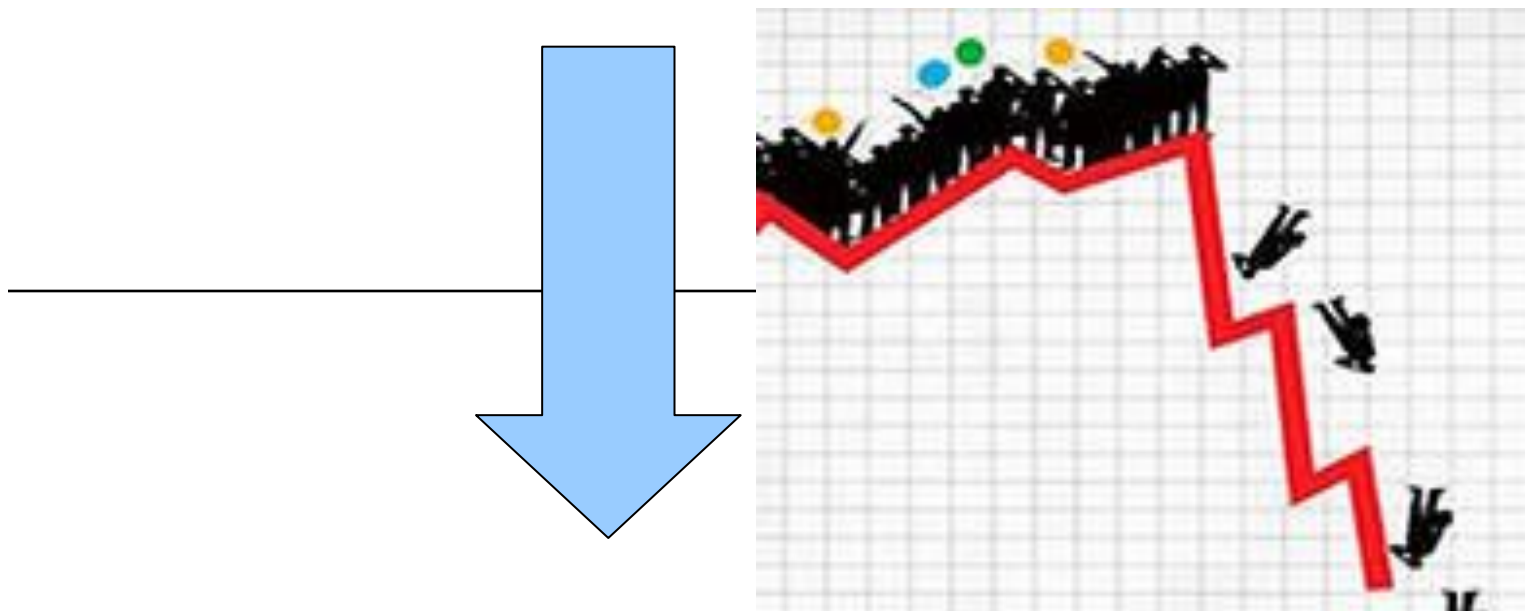


Последствия невыполнения государством своих макроэкономических функций

- Капиталистическая экономика оказывается обреченной на нестабильность.



Циклические кризисы становятся глубже, продолжительнее и, следовательно, болезненнее.



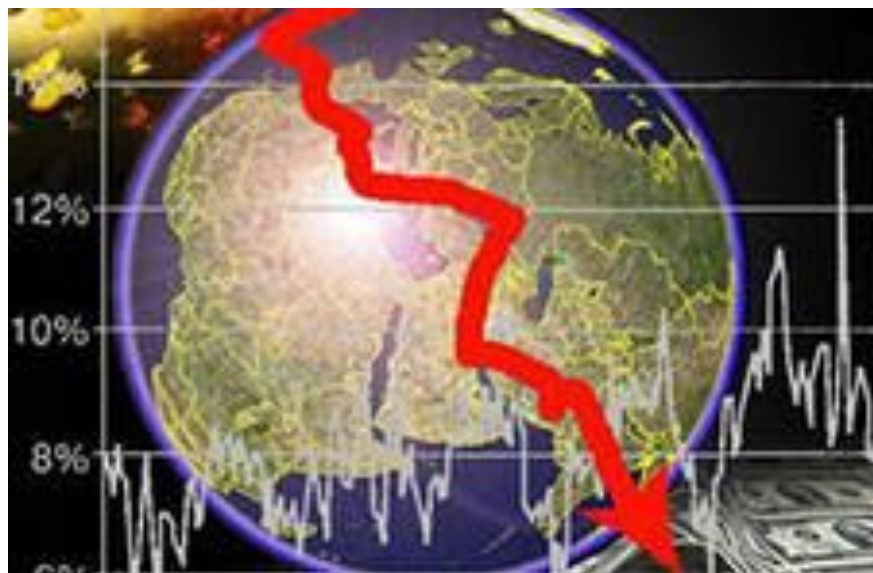
Экономика несет как потери в виде непроизведенного ВВП (Roemer, 1999), так и социальные потери.

Некоторые эмпирические данные по США

С 1900 по 1946 г. среднее снижение реального ВВП, наблюдавшееся в течение всех кварталов, характеризовавшихся отрицательным темпом роста, оказалось равным 6,7%.



При этом за данный период
произошло 12 циклических спадов со
средней продолжительностью 18,1
месяца, причем такие спады
происходили в среднем каждые 3, 9
лет.



Некоторые эмпирические данные по США

- С 1947 по 2007 гг. в США среднее снижение реального ВВП за кварталы с отрицательным темпом роста составило всего лишь -1,5%.



При этом за данный период произошло 10 циклических спадов со средней продолжительностью 10, 4 месяца, причем такие спады происходили в среднем каждые 6, 1 лет (Tymoigne, 2008)



Государство и выбор активов длительного пользования: некоторые выводы

Государство, которое является институционально адекватным и эффективно выполняет свои макроэкономические функции, снижает средний уровень неопределенности в системе и сглаживает ее колебания, а значит, колебания в частн



В результате экономическая динамика стабилизируется.

Государство и выбор активов длительного пользования: некоторые выводы

Государство, которое является институционально неадекватным и не выполняет должным образом свои макроэкономические функции, способствует завышенному уровню неопределенности в системе, ее нестабильности и «склонности к попаданию в кризисы».

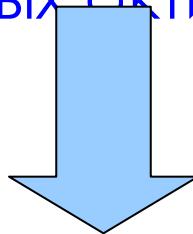


Государство и выбор активов длительного пользования: некоторые выводы

- **Основной аспект влияния государства на экономику – его воздействие на выбор активов длительного пользования.**



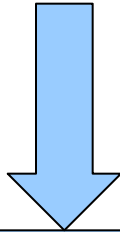
Институционально и макроэкономически неадекватное государство сознательно препятствует сокращению частных вложений в основной капитал и пр. активы, способствующие экономическому развитию. При неадекватном государстве экономические агенты склонны выбирать различные виды непроизводительных активов длительного пользования.



Это указывает на взаимосвязанность институциональных и макроэкономических функций государства.

Деятельность государства и оценка будущего времени

- Одним из критериев успешности выполнения государством своих функций служит то, как оценивают будущее время экономические агенты. То есть:



- - какова ставка дисконтирования?
- - является ли эта ставка возрастающей (речь идет о феномене «шот-термизма» [short-termism])?
- - существует ли инвестиционная близорукость?



Шоттермизм (short-termism) -

дисконтирование будущего по возрастающей, а не постоянной, ставке дисконта.

Инвестиционная близорукость (investor myopia) - исключение из рассмотрения будущих результатов с некоего порогового момента времени

инвестиционная близорукость -

- особый ограничитель ЭР в России, означает исключение из рассмотрения инвестора будущих периодов времени. Приводит к концентрации его внимания на активах с быстрым сроком окупаемости - непроизводственных, что неблагоприятно влияет на производство, инвестиционную активность и ТП. Причины укоренения инвестиционной близорукости - неблагоприятная институциональная среда, неспособность государства защищать контракты и высокий оппортунизм. В условиях инвестиционной близорукости денежная и фискальная политика не в состоянии стимулировать частные инвестиции - необходимы институциональные изменения.

При завышенной неопределенности ставка дисконтирования высока, а главное – наблюдаются шот-термизм и/или инвестиционная близорукость. Это сокращает спрос на производственные активы.

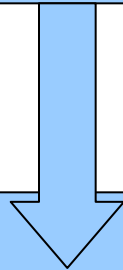


Некоторые стереотипы в трактовке роли государства

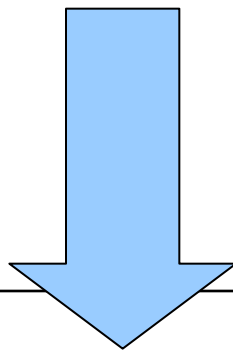
- В 1960 – 1970-е гг. усилиями Ф.А. фон Хайека (концепция спонтанного порядка и гипотеза рассеянного знания), Дж. Бьюкенена (теория общественного выбора, в рамках которой государственные чиновники преследуют свои личные цели) и Р.Э. Лукаса (критика Лукаса, согласно которой макрополитика изменяет макроэкономические взаимосвязи) в рамках «мейнстрима» приобрело популярность негативное отношение к «активному» государству.

. Некоторые стереотипы в трактовке роли государства

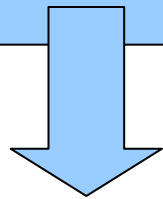
- **Применение посткейнсианской концепии неопределенности позволяет поставить под сомнение все упомянутые антиэтатистские теории.**



- Концепция Хайека не учитывает роли рыночной власти и сознательного проектирования институтов (Полтерович, 2007).



Концепция Бьюкенена не учитывает влияния неопределенности на целевые функции чиновников/политиков, а также влияния групповых интересов (Pressman, 2001).



Концепция Лукаса не учитывает ограниченности счетных и познавательных способностей агентов при фундаментальной неопределенности (Розмаинский, 1996; Pressman, 2001).

Некоторые стереотипы в трактовке роли государства

- Капиталистическая экономика нуждается в государственных институтах, играющих роль «якоря» в «океане» фундаментальной неопределенности. К таким институтам можно отнести не только эффективно работающие законы, но и дискреционную макрополитику.





Дискреционная политика -

- сознательное регулирование государством налогообложения и государственных расходов с целью воздействия на реальный объем национального производства, занятость, инфляцию и экономический рост. Основными инструментами дискреционной политики являются государственные расходы и налогообложение.

«Преодоление в сфере принятия экономических решений дестабилизирующих тенденций, связанных с фундаментальной неопределенностью, вероятно, является основной проблемой, с которой сталкиваются лица, ответственные за проведение макроэкономической политики» (Rosser, 2001).





12.02.2016 в правительство внесен антикризисный план на 2016 г.

План действий правительства, направленных на обеспечение стабильного социально-экономического развития РФ в 2016 г. 827 млрд руб., из них 446 млрд — плановые расходы бюджета, а 207 - из Антикризисного фонда. Это «сборная солянка» из предложений ведомств - смягчит последствия кризиса, но вывести экономику на траекторию роста не способен



в плане 152 пункта, сгруппированных по разделам:

- 1. Неотложные мероприятия
 - дополнительные меры поддержки безработных
 - программа помощи заемщикам по ипотечным кредитам (займам), оказавшихся в сложной финансовой ситуации

2. поддержка отдельных отраслей

- по 10 млрд на импортозамещение в сельском хозяйстве (докапитализация Россельхозбанка) и поддержку транспортного машиностроения
- субсидирование покупок новостроек — 16,5 млрд,
- легпром — 1,4 млрд.
- стимулирование спроса на автомобили 88,6 млрд руб.
- приобретение локомотивов РЖД 39 млрд руб.

3. Поддержка регионов

- 310 млрд руб., их долги — коммерческие и по займам Минфина превышают 2 трлн руб.

4. Поддержка экспорта:

субсидирование ставок — 13 млрд
Внешэкономбанку и 9 млрд
Росэксимбанку.



5. Поддержка малого и среднего бизнеса

- через госкорпорацию МСП — 28 млрд руб.

Основные принципы посткейнсианской теории государства:

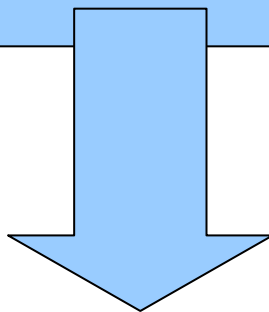
1. в условиях фундаментальной неопределенности государство играет роль органа, несущего основную ответственность за снижение степени неопределенности. Это снижение осуществляется за счет выполнения институциональных функций (защита прав собственности и контрактов) и макроэкономических функций - проведение дискреционной фискальной политики, введение встроенных стабилизаторов, проведение политики доходов. Но трудно отнести конкретные функции к чисто институциональным или чисто макроэкономическим.



2. эффективность деятельности государства по уменьшению неопределенности проявляется в структуре вложений агентов в активы длительного пользования. Чем больше средств вкладывается в производственные активы (вклад в ВВП и создание рабочих мест), тем успешнее государство. Чем больше средств вкладывается в непроизводственные активы (деньги и суррогатные средства накопления - валюту, старый фонд недвижимости, антиквариат), тем менее успешно государство.



3. промежуточное звено между деятельностью государства по снижению неопределенности и поведением агентов в сфере выбора активов длительного пользования является оценка ими будущего времени. Если ставка дисконтирования является постоянной и низкой, то растет масштаб вложений в активы длительного пользования, и экономика выходит на траекторию быстрого и устойчивого роста.



Если ставка дисконтирования является высокой и возрастающей, или имеет место инвестиционная близорукость, то ликвидные и непроизводственные активы вытеснят производственные активы как объект выбора агентов.

А это означает, что экономика может погрузиться в длительный спад и застой.





Спасибо за внимание!